

REVUE ÉCONOMIQUE HEBDOMADAIRE 4 SEPT. 2026

Gestion des risques

Sébastien Mc Mahon, CFA
Économiste en Chef, iA Groupe financier



Survol des marchés cette semaine

Rendements totaux à la fermeture des marchés jeudi

		CETTE SEMAINE		ANNÉE À DATE	
		Rendement en devise locale	Rendement en \$CA	Rendement en devise locale	Rendement en \$CA
Obligations canadiennes	FTSE TMX Univers	-0.30%		0.11%	
	FTSE TMX Long	-0.37%		-1.67%	
	Corps	-0.26%		0.57%	
Actions	S&P/TSX	0.26%		17.18%	
	S&P 500	0.49%	-0.31%	14.06%	14.64%
	NASDAQ	0.70%	-0.11%	14.83%	15.41%
	MSCI EAEO	-0.77%	-0.97%	13.88%	14.66%
	MSCI Émergents	-1.29%	-1.86%	22.13%	23.58%
		Prix actuel	Rendement	Rendement	
Autres	Pétrole (WTI)	91.30 \$	9.47%	59.00%	
	USD/CAD	0.7250 \$	0.80%	-0.51%	
	EUR/USD	1.1626 \$	0.35%	-1.02%	
	Or	4 472.92 \$	0.40%	3.55%	

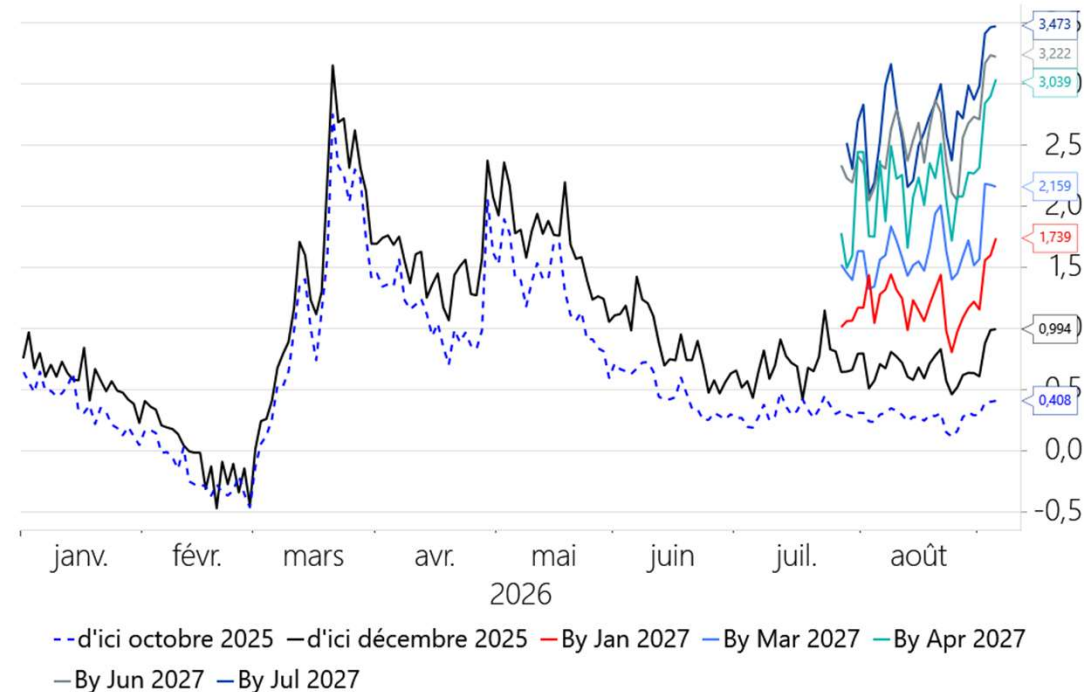
Banque du Canada: Sur les lignes de côté une 7^{ième} fois d'affilée

Si, de façon générale, les plus récentes données économiques sont essentiellement conformes aux attentes du mois de juillet, « les risques à la hausse entourant l'inflation ont augmenté » avec la prolongation de la guerre au Moyen-Orient alors que la montée des tensions commerciales canado-américaines rend « les perspectives de croissance [économique] plus incertaines », a souligné le gouverneur de la Banque du Canada, Tiff Macklem, en conférence de presse.

« La politique monétaire ne peut pas renverser les effets des droits de douane ni influencer les prix mondiaux de l'énergie. Ce que nous pouvons faire, c'est nous assurer que les événements mondiaux ne mettent pas en péril la stabilité des prix, a-t-il poursuivi. On se tient prêts à ajuster la politique monétaire selon les besoins. »

Banque du Canada: Nombre de hausses/coupures attendues, par date de décision

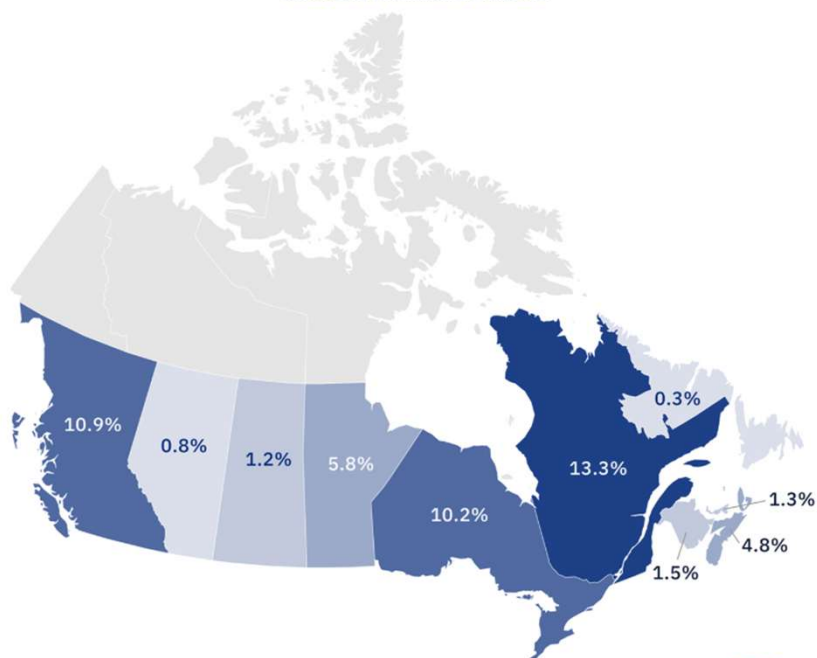
Implicites au marché, Modèle OIS, en date de 2026-09-04



IA Gestion mondiale d'actifs, Macrobond

Tarifs douaniers: Notre exposition

Average U.S. Tariff on Canadian Exports
INCLUDING 50% TARIFFS ON AUG. 19



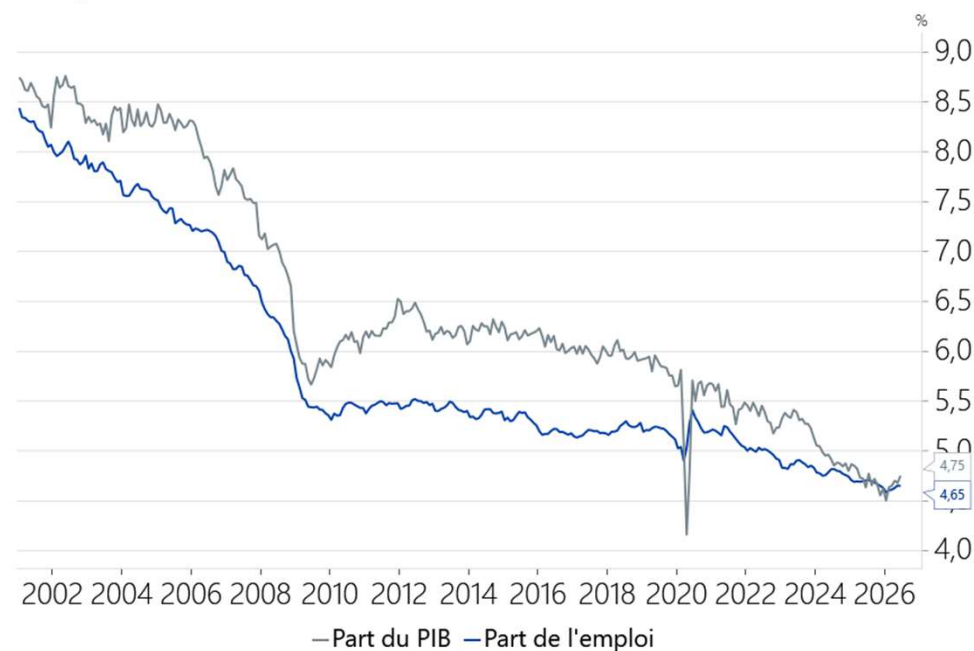
Source: Own calculations using USITC DataWeb and the CIMT.

Graphic Credit: Janice Nelson.



Canada: Part du PIB et de l'emploi des secteurs exposés aux tarifs américains

Statistique Canada, en date de 2026-06



— Part du PIB — Part de l'emploi

IA Gestion mondiale d'actifs, Macrobond

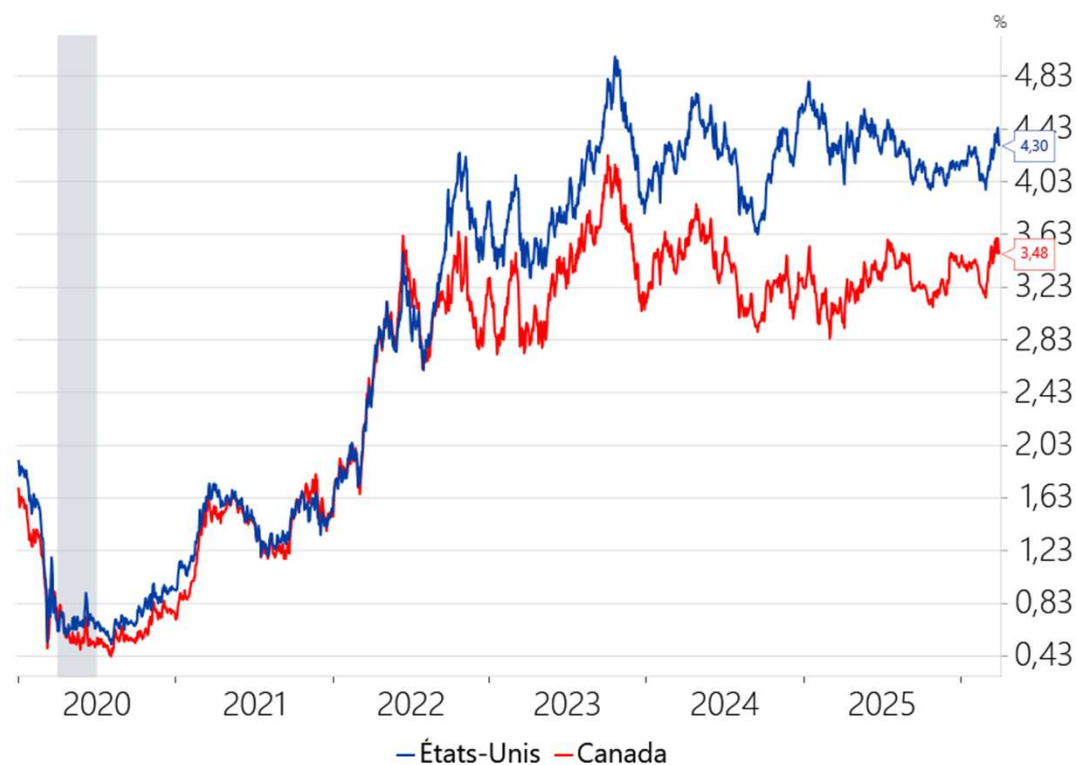


Sources: Trevor Tombe, The Hub

Taux d'intérêt: Certains sujets n'ont pas d'importance, jusqu'à ce qu'ils en aient

Canada: Taux d'intérêt à 10 ans

Macrobond Financial AB, en date de 2026-09-02

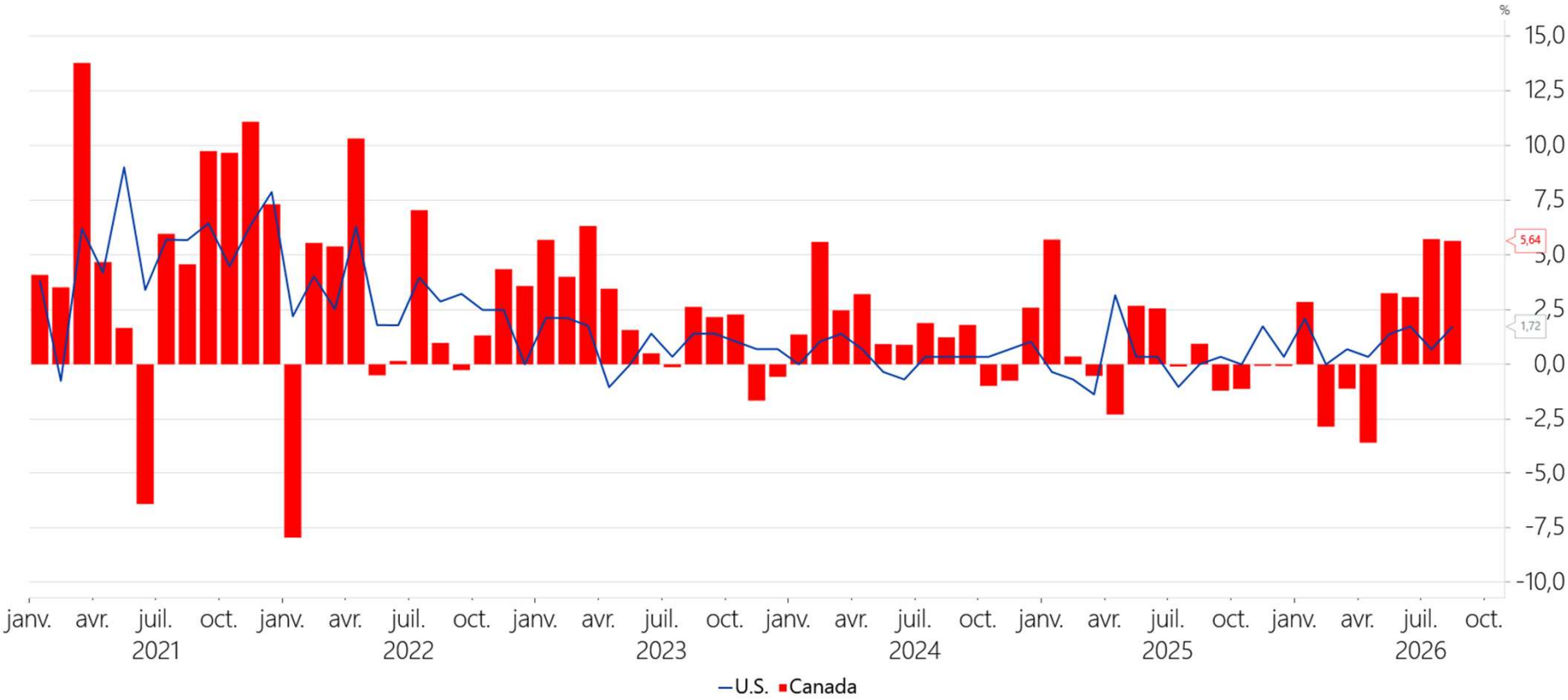


Marché obligataire : les enjeux à surveiller

- Le pétrole restera-t-il élevé longtemps?
- Les gouvernements réussiront-ils à rassurer les marchés?
- L'essor des besoins de financement liés à l'IA mettra-t-il les marchés à l'épreuve?

Emploi: Derrière la volatilité, le momentum est plus solide au Canada

Canada vs É.-U.: Heures totales travaillées
Variation sur 3 mois, %, annualisée, en date de 2026-08



Ce qu'on surveillera la semaine prochaine

Canada

- Enquête Bloomberg Nanos

États-Unis

- Inflation de l'IPP
- Inflation de l'IPC
- Enquête de l'Université du Michigan

LA COMPIL MACRO

<https://mcmahon.ia.ca>

 @SebMcMahon_IA

 Sebastien Mc Mahon



Avertissement

Informations générales Les informations et les opinions contenues dans ce rapport ont été préparées par iA Gestion mondiale d'actifs, (« iAGMA »). Les opinions, estimations et projections contenues dans ce rapport sont celles de iAGMA à la date de ce rapport et peuvent être modifiées sans préavis, iAGMA s'assure que le contenu rassemblé est issu de sources que nous estimons fiables et contient des informations et des opinions précises et complètes. Cependant, iAGMA ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, et à cet égard, n'assume aucune responsabilité pour toute erreur ou omission contenue dans ce document et n'accepte aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute perte résultant de l'utilisation ou de la confiance accordée à ce rapport ou à son contenu. Il n'y a aucune représentation, garantie ou autre assurance que les projections contenues dans ce rapport se réaliseront. Les informations financières pro forma et estimées contenues dans ce rapport, le cas échéant, sont basées sur certaines hypothèses et sur l'analyse des informations disponibles au moment où ces informations ont été préparées, lesquelles hypothèses et analyses peuvent ou non être correctes. Ce rapport ne doit pas être interprété comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre. Le lecteur ne doit pas se fier uniquement à ce rapport pour évaluer s'il doit ou non acheter ou vendre des titres de la société concernée. Il doit déterminer s'il est adapté à sa situation particulière et en parler à son conseiller financier. iA Gestion mondiale d'actifs, iAGMA et le logo de iA Gestion mondiale d'actifs sont des marques de commerce de Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. utilisées sous licence. iA Gestion mondiale d'actifs et iAGMA sont des marques de commerce et autres noms sous lesquels Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. et iA Gestion mondiale d'actifs inc. exercent leurs activités.